

ABSTRAK

Investor sebagai penanam modal, menginvestasikan dananya bertujuan untuk mendapatkan imbalan atau pendapatan dari dana yang diinvestasikan. Bagi investor yang menginvestasikan dananya pada suatu saham perusahaan akan memperoleh pendapatan yang berupa deviden atau capital gains. Pada dasarnya penelitian mengenai deviden sudah sering dilakukan. Namun permasalahan dalam penelitian ini adalah adanya hasil penelitian yang berbeda-beda, maka diperlukan penelitian lebih lanjut.

Penelitian ini dilakukan pada 32 perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan pemecahan saham pada tahun 2008-2010. Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata-rata dengan periode pengamatan (*event window*) adalah 10hari yaitu $t = -5$ (5 hari sebelum pengumuman deviden) dan $t = 5$ (5 hari sesudah pengumuman deviden). Metode penentuan sampel menggunakan *purposive sampling*.

Berdasarkan hasil penelitian ini bahwa pada hipotesis pertama terdapat *abnormal return* di sekitar pengumuman deviden dan signifikan. Hipotesis kedua menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan sebelum dan sesudah pemecahan saham. Sedangkan hipotesis ketiga tidak adanya pengaruh yang signifikan rata-rata perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman penurunan deviden. Artinya pengumuman deviden dan *abnormal return* mendapatkan reaksi dari pasar.

Kata kunci: pengumuman deviden, *abnormal return* saham.